

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**Открытого паевого инвестиционного фонда**  
**«Альфа-Капитал Акции»**  
**на 30 сентября 2008 г.**

В соответствии с Приказом ФСФР России от 15.06.2005 года № 05-21/пз-н «Об утверждении положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию», пояснительная записка прилагается к справке о стоимости чистых активов фонда, составленной на последний рабочий день календарного квартала.

По состоянию на 30 сентября 2008 года активы Фонда составили 4 627 861 070,38 руб., стоимость чистых активов Фонда – 4 217 201 782,04 руб., стоимость одного инвестиционного пая – 2 696,27 руб.

Ежедневно производится резервирование средств на выплату вознаграждения Управляющей Компании, оплату услуг Специализированного депозитария, Специализированного регистратора, аудитора в размере одной триста шестьдесят шестой части расчетной величины резерва, определяемой в соответствии с Правилами Фонда в процентах от стоимости чистых активов Фонда. Расчет величины резерва осуществляется на основании стоимости чистых активов по результатам их оценки на предыдущий день.

Ошибок, приведших к изменению расчетной стоимости инвестиционного пая на 0,5 и более процентов за 3 квартал 2008 года, допущено не было.

За 3 квартал 2008 года существенное влияние на стоимость чистых активов Фонда оказало изменение признаваемых котировок (10% и более) следующих ценных бумаг:

Наименование ЦБ	Изменение котировки на 10% за 3 квартал 2008 г.
ОГК-4 АО2	-29,37%
ОГК-6 а.о. 2 в.	-71,21%
ОГК-1 а.о. 2 в.	-64,95%
ВолгаТелеком ао	-66,97%
Газпром нефть ао	-43,17%
МосЭнерго ао	-66,17%
Новатэк ао	-11,29%
Газпром ао	-44,22%
Мобильные ТелеСистемы ао	-20,56%
Сургутнефтегаз ап	-45,87%
Татнефть ап 3 вып.	-47,25%
НК ЛУКОЙЛ ао	-37,49%
Северсталь ао	-55,8%
Сибирьтелеком ао	-64,77%
Татнефть ао	-49,38%
"НК "Роснефть" ао	-38,38%
Уфанефтехим ао	-27,65%
ОГК-3 ао	-64,68%
ОГК-3 ао	-62,6%
ГМК "Нор.Никель" ао	-44,91%
НЛМК ао	-62,82%
Магнитогорск.мет.комб ао	-54,63%
Распадская	-51,59%
Мечел ао	10,53%
ТГК-9 ао	-56,14%
Акрон ОАО ао	-68,27%
ТГК-9 ао доп.вып.8	-64,85%
ао ОАО "ТГК-10"	-100%
Волжская ТГК(ОАО) ао	-63,29%
Банк "Возрождение"-ао	-29,75%
ао ОАО "ТГК-14"	-20%
Кузбасэнерго ао осн.вып.2	-70,91%
АФК Система а.о. 5 в.	-53,14%

ОАО "ГидроОГК"	-50,78%
ОАО Коршуновский ГОК, ао	-40,61%
ОГК-2 ОАО ао	-76,61%
Сбербанк а.о. 3 в.	-44,47%
Сбербанк а.п. 3 в.	-47,36%
Белон ОАО ао	-40,01%
ТГК 1 ао	-74,12%

В 3 квартале 2008 г. было существенное изменение стоимости чистых активов в Фонде. Стоимость чистых активов по состоянию на 19.09.2008 составило 4 439 799 316,45 руб., что на 15,62% больше стоимости чистых активов на 18.09.2008 (3 839 910 438,36 руб.) из-за роста котировок на фондовых биржах (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», НП «Фондовая биржа РТС», ОАО «Фондовая биржа РТС»).

В Отчете о приросте (об уменьшении) стоимости имущества в строке 020 «Расходы, связанные с продажей ценных бумаг» отражена себестоимость реализованных ценных бумаг без переоценки. Суммовые разницы от продажи ценных бумаг отражены в строках 010 и 020, суммовые разницы от покупки ценных бумаг отражены в строках 180 и 190.

Информация о забалансовых рисках ПИФа отсутствует, обязательства и требования, ПИФа, не включенных в расчет СЧА не возникали. Опционы, форвардные и фьючерсные контракты с имуществом фонда не заключались.

К данному моменту времени все изменения в составе и стоимости имущества, составляющего Фонд, учтены в регистрах бухгалтерского учета имущества и отражены в справке о стоимости чистых активов Фонда.

Заместитель финансового директора

ООО УК «Альфа-Капитал»

О.В. Шевелева

Главный бухгалтер

ООО УК «Альфа-Капитал»

Ю.В. Савушкина

Представитель Специализированного Депозитария,  
ответственный за осуществление контроля за  
управлением имуществом Фонда

Е.Н. Калинихина